

S.C. CASA DE BUCOVINA - CLUB DE MUNTE S.A.

Gura Humorului 725300, Piata Republicii nr. 18, Jud Suceava
Tel: + 4 0230 207000 ,Fax + 4 230 207001 E-mail: actionari@bestwesternbucovina.ro
Site : www.bestwesternbucovina.ro

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA pentru semestrul I 2014

Raport anual conform:	Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006
Denumirea societatii comerciale:	SC CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE SA
Data raportului:	12.08.2014
Sediul social:	Pta Republicii nr 18, Gura Humorului, Jud Suceava
Numarul de telefon/fax:	0230-207000/ 0230-207001
Codul unic de inregistrare la ORC:	RO10376500
Numarul de ordine la Registrul Comertului:	J 33/718/1998
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti
Capitalul subscris si varsat:	16.733.960 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:	Comune, nominative, de valori egale, indivizibile, dematerializate, cu valoare nominala 0,1 lei

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

SC Casa de Bucovina –Club de Munte SA are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentație publică și agrement, vânzarea de pachete turistice, organizare de conferințe sau evenimente pentru companii din țară și străinătate, etc.

Activitatea de baza a societatii este stipulata la art.5 din Actul Constitutiv si potrivit codificarii CAEN -5510 este definita ca "Hoteluri si alte facilitati de cazare similare".

Best Western Bucovina, principalul activ al societatii, este un hotel ce oferă experiența unică a ospitalității bucovinene.

Aflat in orasul Gura Humorului, la 35 de km de Suceava si la 5 km distanta de Manastirea Voronet si 4 km de Manastirea Humorului, inconjurat de obcini domoale, hotelul Best Western Bucovina **** este poarta de intrare in lumea fantastica a obiceiurilor si traditiilor din acest tinut de basm. Hotelul se află în apropierea renumitelor mănăstiri cu picturi pe pereții exteriori, Voroneț și Humor.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale

SC Casa de Bucovina –Club de Munte SA a fost înființată în martie 1998 ca o societate pe acțiuni cu capital integral privat, avand 6 actionari fondatori, persoane juridice romane. In urma initierii si derularii unei oferte publice de actiuni, societatea a fost listata la cota Bursei de Valori Bucuresti, incepand cu data de 12.05.2008 cu simbol BCM.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.

În primul semestru al anului 2014 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În cursul semestrului I 2014, societatea nu a efectuat achizitii/instrainari de active.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății**1.1.1 Elemente de evaluare generală:****a) profit net**

Perioada de raportare			lei
	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2014- 30.06.2014	
	40.385	-71.856	

b) cifra de afaceri

Perioada de raportare			lei
	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2014- 30.06.2014	
	2.114.943	2.111.950	

c) export – societatea nu efectueaza export.**d) costuri**

Denumire indicatori	30.06.2013	30.06.2014
Cheltuieli de exploatare - total	2.365.069	2.321.173
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	130.630	140.687
Cheltuieli cu marfurile	444.542	419.742
Cheltuieli cu personalul	833.069	749.862
Cheltuieli cu amortizarea	235.857	248.090
Cheltuieli privind prestatiile externe	377.405	378.795
Alte cheltuieli de exploatare	343.566	383.997

e) Indicatori lichiditate, flux de numerar, etc

Indicatori de lichiditate		30.06.2013	30.06.2014
Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	30,10	8,25
Lichiditatea imediata – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	29,10	8,17

Indicatori de risc		30.06.2013	30.06.2014
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu*100	N/a	N/a
Rata de acoperire a dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobanda	N/a	N/a

Indicatori privind activitatea (indicatori de gestiune)		30.06.2013	30.06.2014
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor / Stocul mediu	29,89	30,17
Numar de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vanzarilor *180	60,21	59,64
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri *180	40,78	37,8
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,08	0,08
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0,05	0,05

Fluxuri de numerar

Denumirea elementului	Semestrul I 2013	Semestrul I 2014
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Încasări din clienți	2.269.195	2.314.610
Plăți către furnizori	(1.625.665)	(1.646.721)
Plati catre angajati	(675.530)	(594.500)
TVA platit	(43.680)	(45.602)
Alte plati catre bugetul statului	(111.465)	(200.645)
Impozit pe profit platit	(922)	(32.226)
Trezorerie neta din activități de exploatare	(188.067)	(205.084)
Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(247.051)	(6.487)
Dobanzi incasate	365.129	263.495
Trezorerie netă din activități de investiție	118.078	257.008
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Dividende platite	(8.434)	(1.834)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(8.434)	(1.834)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de trezorerie	(78.423)	50.090
Numerar și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	13.294.147	13.973.196
Numerar și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	12.215.724	14.023.286

g) date generale –sinteză

Execuția Bugetului de venituri și cheltuieli pentru semestrul I 2014.

Indicatori	BVC prevazut sem.I 2014	BVC realizat sem.I 2014	Realizat sem.I 2014vs BVC sem I 2014
Activitatea de cazare			
Profit/pierdere	769.309	689.882	89,67%
Activitatea de alimentatie publica			
Profit/pierdere	316.076	365.473	115,62%
Alte activitati			
Profit/pierdere	34.862	36.505	104,71%
Venituri totale	2.248.097	2.113.849	94,02%
Cheltuieli totale	1.127.850	1.021.989	90,61%
Profit / pierdere activ.operationala	1.120.247	1.091.860	97,46

Indicatori	BVC prevazut sem.I 2014	BVC realizat sem.I 2014	Realizat sem.I 2014vs BVC sem I 2014
Cheltuieli generale nedistribuite			
Generale & Administratie	362.177	366.704	101,24%
Comerciale & Marketing	114.528	88.040	76,87%
Reparatii, mentenanta	184.353	132.034	71,62%
Utilitati	247.000	215.926	87,41%
Total cheltuieli generale nedistribuite	908.058	802.704	88,39%
Profit / pierdere din activ.totala (GOP)	212.190	289.157	136,27%
Profit / pierdere din exploatare (EBITDA)	-14.706	-99.913	
Rezultatul total din exploatare	-299.094	-207.324	69,31%
Venituri financiare	270.000	241.709	89,52%
Cheltuieli financiare	33.750	41.789	123,81%
Rezultatul financiar	236.250	199.920	84,62%
Rezultatul brut	-154.169	-71.856	-46,60%

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale;

Hotelul Best Western Bucovina este primul reper cu identitatea unui lant international (Best Western) din zona judetului Suceava si in continuare singurul hotel care opereaza intr-o franciza internationala in aceasta zona.

In 2013 piata turistica a inregistrat o crestere in volum, dar in scadere ca valoare, datorita bugetelor din ce in ce mai mici alocate vacanțelor sau evenimentelor de tip corporate.

In acest context societatea a folosit toate canalele de distributie a produsului turistic : agentii de turism romane si straine, site-urile de rezervari online, distributia directa catre clientul corporate sau individual.

Serviciile prestate se situeaza intr-o gama extrem de completa: de la serviciile hoteliere de baza (cazare si alimentatie), pachete integrate de tip "inclusive" pentru seminarii, conferinte sau congrese pana la servicii particularizate la nivelul clientului sau grupului.

Hotelul Best Western Bucovina are in portofoliu atat clientela romana cat si clientela straina – grupuri itinerante de turisti in special din zona Comunitatii Europene cat si din Japonia, Israel.

Analizand aportul fiecarui segment de clientela la realizarea veniturilor precum si distributia pe destinatii de provenienta in cadrul segmentului semnificativ(leisure grup) se constata ca societatea nu este dependenta de un singur grup de clienti sau destinatie a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare

Furnizorii de materii prime si materiale consumabile ai societatii sunt in principal distribuitorii en gross de produse alimentare din zona si magazinele cash&carry (Metro, Selgros, Auchan, Carrefour), furnizori cu activitate stabila. Stocurile de materii prime sunt dimensionate la limita de siguranta. Stocurile de materii prime si materiale sunt la nivelul minimului necesar. Acest lucru determina o bună viteză de rotație a stocurilor .

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

Turismul este un sector economic extrem de competitiv , afectat primordial de recesiunea economica, fenomen care a redus veniturile disponibile ale consumatorilor directi si a bugetelor companiilor .

Strategiile de marketing utilizate au avut la baza promovarea conceptului de zona inca nealterata de efectele secundare ale turismului de masa, positionand Bucovina ca o destinatie unde traditiile si obiceiurile sunt la ele acasa.

Modalitatile de promovare au acoperit aproape tot spectrul de posibilitati.:

- spoturi radio
- social media
- direct mailing
- vanzare telefonica
- flyere
- participarea la targuri de profil
- panotaj stradal

Strategiile de promovare si politicile tarifaré ale societatii s-au caracterizat printr-o maxima elasticitate adaptate la o piata sensibila la prèt,dominata de consumator.

Au fost create si promovate noi pachete de servicii:

- oferte de vacante active;
- pachete de sarbatori cu discount-uri pentru "early booking"
- oferte de team building;
- pachete pentru conferinte;

Pentru segmentul organizarii de evenimente, promovarea a tintit in special zona medicala,domeniu în care, in ciuda crizei economice au bugete mai consistente pentru promovarea produselor lor.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății

In ceea ce priveste resursele umane, la data de 30.06.2014, comparativ cu 30.06.2013, evolutia personalului a fost urmatoarea:

Indicator	Nr mediu la 30.06.2013	Nr mediu la 30.06.2014
Total nr personal din care:	66	62
Conducere executiva	4	4
Personal operativ	62	58

Situatia în dinamica a salariilor brute comparativ cu veniturile realizate se prezinta astfel:

Indicator	30.06.2013	30.06.2014	Variatie 30.06.2014/ 30.06.2013
Cheltuieli cu salarii brute -lei	833.069	749.862	90,01
Numar personal	66	62	93,93
Productivitatea muncii-lei/salariat	32.045	34.064	106,30
% cheltuieli cu salarii în venituri	39,28%	35,47	90,30

Scaderea înregistrată de fondul de salarii în prima jumătate a anului 2014 a fost generată de reducerea a unui numar de 6 persoane pana la inceperea sezonului turistic.

Raporturile societatii cu salariatii sunt reglementate prin Contractul colectiv de Munca. In societate nu functioneaza nici un sindicat.

Nu există și nu sunt semnalate elemente conflictuale ce pot afecta negativ raporturile de muncă la nivel de societate. La data prezentului raport este în curs negocierea noului Contract Colectiv de Munca.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității emitentului asupra mediului

Activitatea desfasurata de societate nu are impact de mediu decisiv, dar societatea a solicitat Autorizatia de mediu de la Ministerul Mediului și Dezvoltarii Durabile si de la Agentia Nationala pentru Protectia Mediului – Agentia pentru Protectia Mediului Suceava, in baza Legii nr. 265/29.06.2006 privind protectia mediului si a H.G. nr. 459/2005 privind organizarea si functionarea A.N.P.M. Societatea a obtinut Autorizatia de mediu nr. 115/03.04.2013.

1.1.7.Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Prin natura activităților desfășurate, SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA este expusă unor riscuri variate care includ:riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul aferent mediului economic.

Riscul de credit

SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA este expusă riscului de credit aferent creanțelor și imobilizărilor financiare, respectiv riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii de către debitori a obligațiilor contractuale.

Riscul valutar

SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA este expusă fluctuațiilor de curs valutar. O parte din veniturile și sursele de finanțare ale emitentului sunt denominate în valută, fapt care induce un risc legat de o eventuală fluctuație majoră a valorii monedei naționale în raport cu alte valute.

Riscul aferent mediului economic

Turismul este un sector economic ce poate fi afectat grav de recesiune, fenomen ce poate reduce semnificativ veniturile companiei.

1.1.9.Situația modificărilor de capital social și de capital propriu

În semestrul I 2014 societatea nu a înregistrat nici o operațiune privind modificarea capitalului social.

1.1.10 Situația capitalului propriu:

În lei	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Acțiuni proprii	Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2014	16,733,960	10,267,175	4,885,965	11,855,492	2,032,549	1,669,189	(10,099,471)	(26,902)	(81)	37,317,876
Total rezultat global aferent perioadei										
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	(71,856)	-			(71,856)
Alte elemente ale rezultatului global										
Repartizare la rezerva legală	-	-	-	-	-	-	-			-
Repartizare la alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-			-
Achiziție acțiuni proprii								(44,225)	(132)	(44,357)
Scăderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	7,646	-	-	-			7,646
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării	-	-	-	(47,791)	-	47,791	-			-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(40,145)	-	47,791	-	(71,127)	(213)	(36,711)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(40,145)	-	(24,065)	-	(71,127)	(213)	(108,567)
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii										
Dividende repartizate	-	-	-	-	59,310	(1,395,703)	-			(1,336,393)
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	59,310	(1,395,703)	-			(1,336,393)
Soldul la 30 iunie 2014	16,733,960	10,267,175	4,885,965	11,815,347	2,091,859	249,421	(10,099,471)	(71,127)	(213)	35,872,916

2. Activele corporale ale societății

Patrimoniul societății este format în principal din clădiri și terenuri. O situație sintetică este prezentată în tabelul de mai jos.

	31.12.2013	30.06.2014
• Terenuri	11.151.494	11.151.494
• Clădiri	13.245.454	13.245.454
• Mijloace fixe	2.486.927	2.585.264
• Imobilizări corporale în curs	412.398	284.147
• Avansuri acordate pentru imobilizări corporale		
TOTAL	27.296.272	27.266.359

Societatea deține terenuri în suprafață de 175.880 mp, din care în proprietate 172.392 mp și 3.488 mp în concesiune.

Alături de terenuri, societatea este proprietar al următoarelor clădiri:

- Hotel (dat în funcțiune în 2002) situat în orașul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, județul Suceava, compus din subsol, mezanin, parter și opt etaje, 130 camere cu o capacitate de cazare de 220 locuri
- capacitatea de alimentare publică: 2 restaurante cu capacități de 180, respectiv 60 locuri, bar de zi (60 locuri) și terasă (60 locuri)
- centru de conferințe: 6 săli în incinta hotelului (capacitate cuprinsă între 18 și 80 locuri)
- sala de conferințe multifuncțională stand-alone cu o capacitate de 220 locuri;
- spațiu de birouri în orașul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, bl. 4, cu suprafața construită de 171 mp.
- Han Arinis situat în Parcul Arinis - terasă cu o capacitate de 140 locuri.

Amortizarea mijloacelor fixe este calculată, în concordanță cu Legea 15/1994, utilizând metoda liniară de amortizare. Perioadele de amortizare ale mijloacelor fixe, care aproximează duratele de viață ale activelor, sunt conform legislației în vigoare

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

Acțiunile societății sunt înscrise și s-au tranzacționat, începând cu data de 12.05.2008 la Bursa de Valori București având simbolul BCM.

Informații privind tranzacționarea acțiunilor BCM în ultimele 12 luni.

INDICATOR	Perioada 01.07.2013 - 30.06.2014	Perioada 01.07.2012 - 30.06.2013	
Volum total	3.348.645	1.415.514	acțiuni
Valoare totală	293.198	105.534	lei
Pret mediu	0.0876	0.0746	lei
Pret minim	0.0600	0.0600	lei
Pret maxim	0.0970	0.0838	lei

În perioada de raportare s-a încheiat programul de răscumpărare a propriilor acțiuni aprobat prin hotărârea AGEA din data 23 aprilie 2013

Conform hotărârii AGEA mai sus menționate, Casa de Bucovina Club de Munte SA (simbol BCM) putea să răscumpere un număr de maximum 1.600.000 acțiuni (0,99% din numărul total de acțiuni emise la un preț cuprins între prețul de piață de la BVB la momentul tranzacției și prețul de 0,2 lei/acțiune).

Demararea propriu-zisă a programului de răscumpărare s-a realizat începând cu data de 30.10.2013.

Rezultatele finale ale programului de răscumpărare au fost:

- numărul total de acțiuni răscumpărate	799.000 acțiuni (0,4775% din numărul total de acțiuni)
- preț minim	0,0812 lei
- preț maxim	0,0970 lei
- preț mediu	0,0893 lei
- valoare totală acțiuni răscumpărate	71.126,91 lei

În perioada imediat următoare Consiliul de administrație al Casa de Bucovina Club de Munte va convoca Adunarea Generală a Acționarilor pentru a decide în legătură cu distribuirea gratuită/ anularea acțiunilor răscumpărate.

Guvernanta Corporativa

Societatea a depus și va depune eforturile profesionale și administrative necesare pentru a asigura alinierea la prevederile Codului de Guvernanta Corporativa și prezentarea transparentă a acestor rezultate.

Comunicatele și raportările financiare sunt oferite în mod curent și sistematic acționarilor societății. Într-o secțiune special dedicată a website-ului propriu sunt postate detalii privind desfășurarea Adunării Generale

Ordinare a Actionarilor,convocatorul ,materialele aferente ordinii de zi,formularele de procura speciala, formularul pentru votul prin corespondenta, proiectele de hotarari.

Societatea asigura informarea tuturor actionarilor imediat dupa desfasurarea AGOA, asupra deciziilor luate in cadrul sedintei si rezultatul votului. Participarea actionarilor la lucrarile AGOA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului prin corespondenta sau prin reprezentare.

Relatia cu investitorii este realizata prin intermediul unei structuri interne care informeaza actionarii in functie de intrebarile adresate in scris sau telefonic.

Societatea va analiza oportunitatea creerii unor comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporativa si sprijinirea activitatii Consiliului de Administratie.

4. Conducerea societatii comerciale

4.1 Administratorii societatii

Conform actului constitutiv si hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor, societatea a adoptat sistemul unitar de administrare, ceea ce presupune numirea unui Consiliu de Administrare format dintr-un numar impar de administratori si cu delegarea conducerii societatii catre un director general.

Consiliu de Administratie, aprobat prin Hotararirea AGOA din 19.04.2012, este format din 5 membri fiecare fiind numit pentru un mandat de 4 ani.

Componenta actuala a Consiliului de Administratie este urmatoarea :

NUME	Funcția	Numar actiuni BCM detinute la 15.05.2014	% din capitalul social al BCM reprezentat de actiuni detinute	Mentiuni cf. pct.4.1. lit.b din Anexa 32 la Reg.1/2006
Mircea Constantin	Presedinte	40.993	0.0245%	Salariat SAI MUNTENIA INVEST SA
Viorel Munteanu	Vicepresedinte	7032	0,0042%	Salariat SAI MUNTENIA INVEST SA
Liana Marin	Membru CA	0	0,0000%	Salariat SIF MOLDOVA
Iosefina Olar	Membru CA	7032	0,0042%	Salariat Consiliul Local Gura Humorului
Nicoleta Chialda	Membru CA	0	0,0000%	Nu este cazul

4.2 Conducerea executiva

In anul 2014 conducerea executiva a societatii a fost asigurata de catre :

NUME	Funcția	Numar actiuni BCM detinute la 15.05.2014	% din capitalul social al BCM reprezentat de actiuni detinute	Mentiuni cf. pct.4.2. lit.b din Anexa 32 la Reg.1/2006
Mircea Constantin	Director General pana la data de 16.02.2014	40.993	0.0245%	Nu este cazul
Ion Romica Tamas	Director General de la data de 17.02.2014	0	0,0000%	Nu este cazul
Livia Misiuc	Director Economic	3516	0,0021	Nu este cazul
Doina Prosciuc	Director Vanzari	3516	0,0021	Nu este cazul
Claudia Pascovici	Director Food& Beverage	0	0,0000%	Nu este cazul

5. Situatia financiar contabila

Raportarea contabila pentru data de 30 iunie 2014 a fost intocmita in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Mentionam ca acestea s-au intocmit conform Ordinului viceprim-ministrului, ministrul finantelor publice nr. 1286/2012, privind aplicarea de societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor internationale de Raportare Financiara.

Raportarea contabila este exprimata in lei si nu este auditata.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 30.06.2014, prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 30.06.2013.

POZIȚIA FINANCIARĂ

	30-iun-14	30-iun-13
ACTIVE		
Imobilizări corporale	25.030.758	25.474.635
Imobilizări necorporale	1.977	1.696
Imobilizări financiare	1.650	47.110
Total active imobilizate	25.034.385	25.523.441
Stocuri	139.083	148.716
Creanțe comerciale	532.323	470.836
Numerar și echivalente de numerar	201.259	13.215.724
Cheltuieli în avans	14.023.286	222.821
Alte creanțe	16.200	8.410
Total active curente	14.912.151	14.066.507
TOTAL ACTIVE	39.946.536	39.589.948
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	16.733.960	16.733.960
Ajustări ale capitalului social	10.267.175	10.267.175
Prime de capital	4.885.965	4.885.965
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	11.815.347	11.895.636
Alte rezerve	2.032.549	2.001.481
Actiuni proprii	(71.127)	(26.902)
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(213)	(81)
Rezultat reportat	(9.790.740)	(9.027.083)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	35.872.916	36,757,134
DATORII		
Datorii privind impozitul amanat	2.266.292	2,265,399
Total datorii pe termen lung	2.266.292	2,265,399
Datorii comerciale	125.120	203.219
Alte datorii	1.679.442	299,467
Provizioane	2.766	64.729
Total datorii curente	1.807.328	567,415
TOTAL DATORII	4.073.620	2,832,814

	30-iun-14	30-iun-13
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	39.946.536	39.589.948

REZULTATUL GLOBAL

<i>în lei</i>	30.06.2014	30.06.2013
Venituri	2.111.950	2.114.943
Alte venituri	1.899	5.707
Materii prime și consumabile utilizate	(140.687)	(130.630)
Cheltuieli privind mărfurile	(419.529)	(444.542)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(378.795)	(377.405)
Cheltuieli cu personalul	(749.862)	(833.069)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(248.090)	(235.857)
Alte cheltuieli	(384.210)	(343.566)
Profit operațional	(207.324)	(244.419)
Venituri financiare	199.920	362.771
Profit înainte de impozitare	(7.404)	118.352
Cheltuiala cu impozitul pe profit	64.452	(77.967)
Profit/ pierdere aferent semestrului	(71.856)	40.385
Alte elemente ale rezultatului global		
(Scăderi)/ Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	7.647	7.647
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării	(49.791)	(49.791)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT SEMESTRULUI	(112.000)	241

Mircea Constantin
Presedinte al Consiliului de Administratie

